VINGT-DEUXIÈME RAPPORT ANNUEL 1991-1992

loto-québec

Notre mission

Loto-Québec s'est fixée quatre buts, composantes même de sa mission, en fonction des attentes suivantes :

PERFORMANCE
Optimiser le revenu net et la qualité du service à la clientèle.

INTÉGRITÉ ET CRÉDIBILITÉ
Assurer l'intégrité et la crédibilité publique des jeux et de la gestion de la Société.

EXPANSION
Développer tous les jeux jugés appropriés.

COMPÉTENCE ET EXPERTISE
Atteindre, par sa compétence, une position de leadership dans son domaine.

Fidèle à ces buts, Loto-Québec porte une attention constante à sa vocation commerciale et sociale, aux attentes de sa clientèle, au développement professionnel et à la qualité de vie de son personnel.

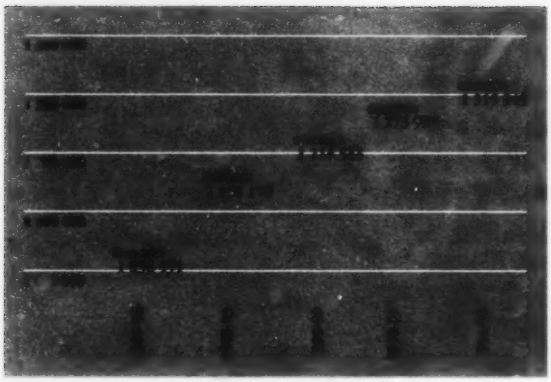
VINGT-DEUXIÈME RAPPORT ANNUEL 1991-1992

SOCIÉTÉ DES LOTERIES DU QUÉBEC

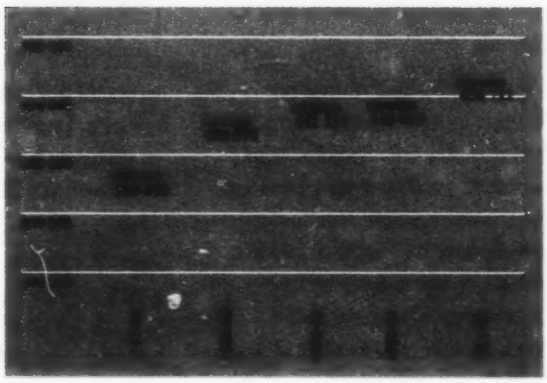
loto-québec

(en milliers de dollars)	**1991-1992**	1990-1991	Évolution %
Ventes	**1 315 949**	1 273 922	3,3
Lots attribués aux gagnants	**629 460**	612 082	2,8
Bénéfice net avant contributions spéciales et taxes sur produits et services	**484 477**	458 742	5,8
Escomptes consentis aux marchands-détaillants	**67 250**	65 455	2,7
Traitements, salaires et bénéfices sociaux versés au personnel	**35 012**	33 524	4,4

PROGRESSION
DES VENTES
(en milliers de dollars)



PROGRESSION
DU BÉNÉFICE NET
(en milliers de dollars)



Le gouvernement du Québec me faisait l'honneur, en juillet dernier, de me nommer à la présidence et à la direction générale de Loto-Québec. Depuis le départ de mon prédécesseur, en février 1991, l'intérim à la direction de la Société avait été assuré par monsieur Claude Trudel, 1er vice-président, opérations, fort de l'appui loyal et constant des gestionnaires de direction.

J'ai trouvé à Loto-Québec une équipe d'un dynamisme et d'un professionnalisme remarquables. Je ne saurais trop souligner ma satisfaction, non seulement envers cette équipe, mais également à l'égard de tout le personnel, dont la compétence et l'attachement à la Société sont la pierre angulaire de l'essor de Loto-Québec.

En cours d'exercice, notre actionnaire, le ministre des Finances, a procédé à la nomination de nouveaux membres au Conseil d'administration de la Société.

Je remercie tout d'abord les membres sortants, madame Francine Harel Giasson et monsieur Benoît G. Côté, dont la compétence a contribué au fil des ans à la progression de Loto-Québec.

Me Lise Arsenault et monsieur Robert Crevier sont venus se joindre à messieurs Socrates Goulakos, Marcel Jobin, Donald W. McNaughton et Roger Chartrand. Ensemble, ils nous ont apporté le soutien et l'expertise indispensables.

Le Conseil s'est réuni à neuf occasions tandis que le Comité de vérification a tenu cinq sessions.

Compte tenu de la saturation du marché et de la récession actuelle, notre chiffre d'affaires de 1 315,9 millions $, en progression de 3,3 % en regard de l'exercice précédent, et notre bénéfice net de 460,7 millions $, en progression de 17,0 millions $, constituent une véritable réussite.

Réussite d'autant plus remarquable que l'implantation de la nouvelle Taxe fédérale sur les produits et services a grugé, à elle seule, 10,9 millions $ de nos bénéfices, la Société ayant opté d'absorber cette taxe plutôt que de l'imposer à sa clientèle. Nous poursuivons des négociations avec les instances concernées afin de réduire ce déboursé.

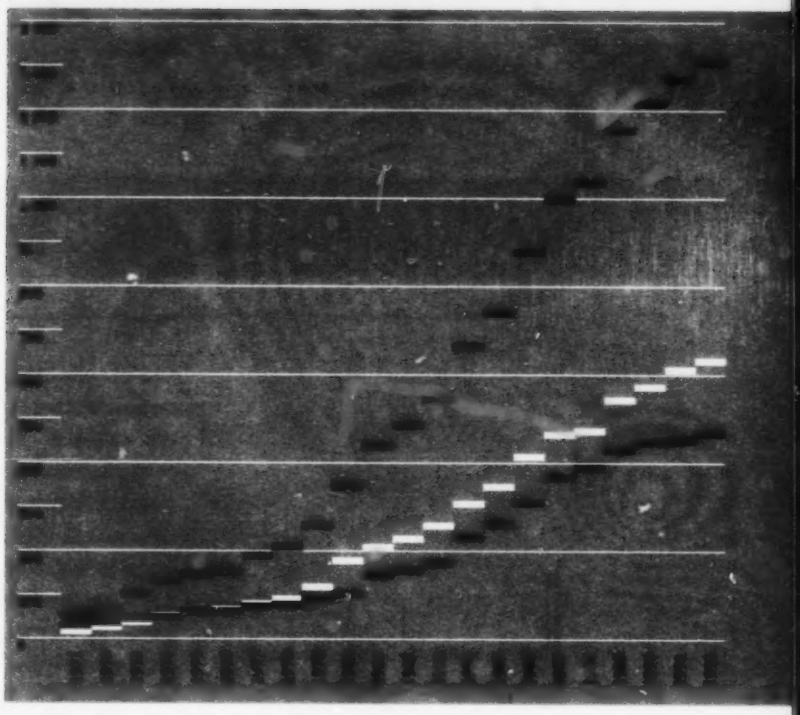
Prévoyant une longue période de récession, des programmes d'économie avaient déjà été mis en place à mon arrivée. Ces programmes, axés principalement sur la réduction des frais de services externes, des frais de micro-informatique, des frais de voyage, jumelés au gel de l'embauche externe, ont permis de réaliser une économie de près de 7,9 millions $, soit 7,1 % de l'ensemble des frais d'exploitation de la Société.

Consciente de son rôle social, la Société a maintenu, malgré les conditions difficiles, tous ses programmes d'intégration sociale et culturelle à la collectivité.

L'exercice a été marqué par la mise en marché de produits nouvelle vague visant à répondre aux goûts et aspirations d'une clientèle renouvelée et élargie. L'addition de nouveaux points de vente à notre réseau de paris sportifs et l'implantation de terminaux de nouvelle génération sur l'ensemble de notre réseau de loteries informatisées ont grandement amélioré notre service à la clientèle.

L'implantation d'un système de lecture de codes zébrés sur nos billets, autorisant le paiement des lots par contrôle direct informatisé, permettra la mise en marché de produits novateurs, tout en entraînant des économies substantielles dans la gestion des loteries.

(en millions de dollars)



UN ESSOR CONSTANT

Ventes
12 343,4
Lots
5 725,5
Bénéfice net
4 327,2

Ventes
Lots
Bénéfice net

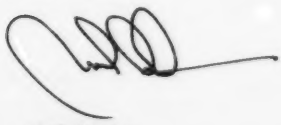
Témoignage de sa confiance en la relance de l'économie québécoise, la Société a revu ou renouvelé de nombreuses ententes contractuelles ayant un impact direct sur celle-ci. Ainsi, au niveau des biens, la Société a octroyé des contrats portant sur des périodes de quelques mois à cinq ans et totalisant quelque 50,9 millions $, au contenu québécois s'élevant à 63,5 %. Au niveau des services, des contrats de 46,4 millions $ ont été octroyés à des Sociétés à 98,4 % de propriété québécoise.

L'exercice a également été marqué par l'enclenchement, avec l'aval du Gouvernement, d'un programme de refonte en profondeur de nos systèmes de gestion et de distribution de loteries passives et instantanées. Les règlements déjà en vigueur ont été rajeunis tandis que de nouveaux règlements sur les jeux offerts par télématique sous forme de télécommunications interactives ont été approuvés.

Les évaluations du contexte juridique sur le respect de propriété intellectuelle et sur l'impact des jugements rendus dans le domaine des jeux vidéo se poursuivent afin d'assurer la défense des intérêts de Loto-Québec dans ce domaine. La Société a présenté en cours d'exercice aux autorités gouvernementales des dossiers portant sur l'implantation de casinos et de jeux vidéo au Québec. Il est évident que toute décision dans ce domaine aurait un impact majeur, non seulement sur les loteries, mais également sur toutes les opérations et sur la structure organisationnelle même de notre Société.

L'exercice qui vient pourrait donc être marqué par des transformations importantes, tandis que, fidèle à son mandat et à sa mission originale, Loto-Québec continuera d'offrir à sa clientèle des produits répondant à ses attentes et, à son actionnaire, un dividende dont pourra bénéficier la population toute entière.

Le président



Michel Crête

Dans un contexte d'économie récessive, l'optimisation du revenu et du bénéfice net est devenue un défi constant, tant au domaine du marketing qu'au niveau des ventes. Le consommateur devient de plus en plus exigeant, sélectif et imprévisible dans ses comportements d'achat. De surcroît, notre marché a atteint, depuis quelques années déjà, un seuil de développement très élevé.

Malgré une marge de manoeuvre restreinte, nous présentons une augmentation des ventes de 3,3 %, en regard de l'exercice précédent. Jumelée à une profitabilité accrue et à un programme d'économie substantiel, cette performance nous a permis de dépasser, en bénéfice net, notre objectif original.

À la suite d'études menées en cours d'exercice précédent deux nouvelles loteries passives furent lancées : Le premier produit, Duo, ne remportant pas tout le succès escompté, a été retiré du marché. Loto-Quiz, un jeu au concept « télé-actif » unique en son genre, permet au consommateur de gagner, comme le dit la réclame, « dans son salon ou à la télévision », lors d'une émission hebdomadaire. Ce produit a reçu un accueil des plus favorables, laissant même entrevoir la création d'une nouvelle catégorie de loteries passives : les jeux télévisés.

ÉVOLUTION DES VENTES
PAR CATÉGORIE DE LOTERIES

(en millions de dollars)	**1992**	1991	1990	1989	1988
Loteries passives	**161,3**	150,3	166,1	194,0	151,9
Loteries mi-actives	**853,8**	851,7	801,6	737,2	710,2
Instantanées	**275,9**	256,3	246,8	227,0	174,3
Mise-O-Jeu	**24,9**	15,6	–	–	–

La stratégie de développement des loteries instantanées, axée sur la diversité et le plaisir de jouer, a permis d'afficher une progression de 7,6 % en regard de l'exercice précédent, à ce chapitre.

En dépit d'une stabilisation due à la maturité des loteries informatisées, nous avons pu, grâce à l'augmentation de trois à six tirages par semaine de Banco, atteindre notre objectif de ventes dans cette catégorie. Ces loteries représentent 65 % du chiffre d'affaires de la Société.

Le jeu de paris sportifs sur matchs de hockey, Mise-O-Jeu, offert d'abord sur un réseau restreint à 400 terminaux, a été relancé à l'automne sur un réseau étendu à 1 000 terminaux, ce qui a permis d'atteindre des ventes de près de 1 million $ par semaine.

Notre chiffre global d'affaires s'est élevé à 1 315,9 millions $.

Les tableaux qui suivent indiquent le rendement de chaque produit, leur évolution et les lots versés aux gagnants. Les billets gratuits ont été comptabilisés, comme le veut la norme.

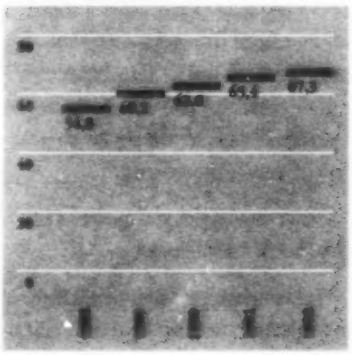
VENTES PAR PRODUIT

(en milliers de dollars)	**1991-1992**	1990-1991	Évolution %
LOTERIES PASSIVES			
Mini-Loto	**26 985**	35 132	(23,2)
Inter Plus	**37 730**	44 542	(15,3)
Provincial	**21 573**	33 034	(34,7)
Haut de gamme	**27 245**	37 571	(27,5)
Loto-Quiz	**33 581**	–	100
Duo	**14 170**	–	100
Total partiel	**161 284**	150 279	7,3
LOTERIES MI-ACTIVES			
Sélect 42	**67 300**	69 675	(3,4)
La Quotidienne	**19 029**	19 832	(4,0)
Banco	**102 699**	94 659	8,5
Lotto 6/49	**589 077**	582 636	1,1
Extra	**75 707**	84 887	(10,8)
Total partiel	**853 812**	851 689	0,2
Instantanées	**275 932**	256 316	7,6
Mise-O-Jeu	**24 921**	15 638	>9,4
TOTAL	**1 315 949**	1 273 922	3,3

LOTS ATTRIBUÉS

(en milliers de dollars)	**1991-1992**	1990-1991	Évolution %
Mini-Loto	**11 873**	15 458	(23,2)
Inter Plus	**18 865**	22 255	(15,2)
Provincial	**10 347**	16 421	(37,0)
Haut de gamme	**11 603**	19 319	(39,9)
Loto-Quiz	**16 216**	–	100
Duo	**6 943**	–	100
Sélect 42	**35 370**	34 816	1,6
La Quotidienne	**8 204**	8 769	(6,4)
Banco	**52 378**	48 277	8,5
Lotto 6/49	**266 455**	263 560	1,1
Extra	**33 805**	37 903	(10,8)
Instantanées	**142 477**	135 927	4,8
Mise-O-Jeu	**14 924**	9 377	59,2
TOTAL	**629 460**	612 082	2,8

ESCOMPTES
AUX DÉTAILLANTS
(en millions de dollars)



Consciente que le service à la clientèle revêt un caractère particulièrement important, la Société a encore accru cette année ses programmes visant à épauler les détaillants dans la mise en marché de ses produits.

Ainsi, plus de 3 000 préposés ou préposées à la vente de produits informatisés ont bénéficié d'un programme de formation.

L'ensemble du parc de terminaux est maintenant constitué d'appareils de nouvelle génération, tandis que la vente des jeux de paris sportifs a été étendue à quelque 1 000 terminaux réservés à cette fin.

Lors même que le secteur des ventes au détail au Québec accusait une chute de 7,2 % en 1991, selon les données publiées dans l'Observateur Économique Canadien, l'implantation de tels programmes, jumelée à l'offre d'une gamme de produits des plus diversifiés, a permis à la Société, non seulement de protéger ses acquis, mais d'augmenter ses ventes de 3,3 %, soit plus de 42 millions $.

RÉPARTITION DES DÉTAILLANTS SELON LA CATÉGORIE DE COMMERCE

	Nombre	%
Magasins de tabac et dépanneurs	5 550	45,8
Magasins d'alimentation	2 896	23,9
Institutions financières	1 132	9,4
Autres entreprises de service	1 198	9,9
Pharmacies	604	5,0
Commerces divers	326	2,7
Vendeurs itinérants	236	1,9
Kiosques	163	1,4
TOTAL	**12 105**	**100**

RÉPARTITION DES DÉTAILLANTS SELON LE BUREAU OU LE CENTRE DE DISTRIBUTION

	Détaillants		Détenteurs de terminaux			
			Loteries		Pari sportif	
	Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%
Laval	1 420	11,7	683	13,4	131	13,1
Montréal-Ouest	1 563	12,9	746	14,7	326	32,6
Québec	2 142	17,7	788	15,5	66	6,6
Trois-Rivières	891	7,4	335	6,6	41	4,1
Sherbrooke	1 120	9,2	400	7,9	32	3,2
Chicoutimi	591	4,9	204	4,0	14	1,4
Rimouski	627	5,2	183	3,6	11	1,1
Montréal-Est	1 378	11,4	744	14,6	216	21,6
Montréal-Sud	1 483	12,2	688	13,5	112	11,2
Hull	890	7,4	315	6,2	51	5,1
TOTAL	**12 105**	**100**	**5 086**	**100**	**1 000**	**100**

Pour maintenir la croissance de son dividende, Loto-Québec poursuit sa recherche de nouvelles occasions d'affaires dans le domaine des jeux de hasard et d'argent, tout en tenant compte de l'évolution des goûts de sa clientèle et des consommateurs en général.

Gardant à l'esprit le maintien de l'ordre et de la mesure dans ce domaine, la Société a poursuivi son rôle de conseiller auprès du gouvernement en ce qui concerne les casinos et les loteries vidéo, lesquels prennent de plus en plus d'ampleur au Canada et en Amérique du Nord.

L'analyse poussée d'expériences étrangères permet de proposer au gouvernement de nouvelles perspectives de développement visant à assurer la croissance de l'entreprise.

Le lancement d'une nouvelle loterie sur le réseau télématique Vidéoway placera Loto-Québec en tête de file mondiale quant à l'utilisation de technologies interactives de distribution de produits de loterie.

Offerts sur un réseau réservé de 1 000 terminaux cette année, les paris sur événements sportifs le seront, au cours du prochain exercice, sur l'ensemble de notre réseau de terminaux et permettront de miser sur une variété de compétitions sportives.

COMPÉTENCE ET EXPERTISE

La culture d'entreprise de notre Société prend racine dans la fierté de ses employés, dans leur esprit corporatif et leur sentiment d'appartenance. Les programmes de gestion des ressources humaines visent à développer ces attitudes, à tous les niveaux.

C'est dans cette optique d'utilisation optimale et de rationalisation de nos ressources humaines que furent orientés nos efforts. Des programmes de formation bien étudiés ont été menés afin de favoriser les mutations et les promotions du personnel, limitant ainsi l'embauche à l'externe.

Nous avons voulu, dans la poursuite de nos objectifs, stimuler la compétence, la contribution et l'engagement de notre personnel, tout en permettant à la Société de bénéficier au maximum de l'expertise de nos ressources internes.

C'est dans cette même optique qu'ont été menées des analyses sur l'utilisation du personnel surnuméraire et sur l'absentéisme.

En matière de développement, un programme de formation axé en exclusivité sur l'amélioration de la communication dans tous les secteurs de l'entreprise a été mis sur pied.

Quelque 800 demandes de formation ont été consenties, représentant 1 845 jours/personnes pour l'ensemble de la Société.

Des sessions portant sur le marchandisage ont, de plus, été présentées au personnel du réseau des ventes. Un programme de formation comprenant un stage pratique, visant à augmenter le personnel féminin à ce niveau, a également été complété.

Au chapitre des relations de travail, les unités syndicales du STTLQ (Syndicat des travailleurs et travailleuses de Loto-Québec) ainsi que du SPGQ (Syndicat des professionnelles et professionnels du gouvernement du Québec - unité Loto-Québec) ont accepté une prolongation de six mois de leur convention collective.

Au 31 mars, l'effectif de Loto-Québec était de 641 personnes. Le nombre d'années d'ancienneté du personnel démontre de nette façon l'attachement de celui-ci à la Société.

L'EFFECTIF

		%
Cadres	99	15,4
Professionnels non syndiqués	25	4,0
Professionnels syndiqués	151	23,5
Personnel de soutien non syndiqué	5	0,8
Personnel de soutien syndiqué	361	56,3

ANCIENNETÉ DU PERSONNEL

EFFECTIF PAR V.-P. OU DIRECTION
31 mars 1992

SECTEUR	Personnel non-syndiqué		Personnel professionnel syndiqué		Personnel de soutien syndiqué		Personnel masculin		Personnel féminin		Personnel total par V.-P. ou direction	
	Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%
Direction générale	2	100	–	–	–	–	1	50	1	50	2	0,3
Direction Vérification interne	11	84,6	–	–	2	15,4	7	53,9	6	46,1	13	2
V.-P. Affaires corporatives	5	22,8	4	18,2	13	59	3	13,6	19	86,4	22	3,5
V.-P. Ressources humaines (*)	28	62,2	3	6,7	14	31,1	16	35,6	29	64,4	45	7
Direction Recherche et développement	5	20,8	14	58,4	5	20,8	16	66,7	8	33,3	24	3,8
V.-P. Contrôle et finances	7	15,2	18	39,1	21	45,7	20	43,4	26	56,6	46	7,2
V.-P. Opérations	1	50	–	–	1	50	1	50	1	50	2	0,3
• Direction Ventes	37	18,3	31	15,3	134	66,4	113	56	89	44	202	31,6
• Direction Marketing	11	16,9	16	24,6	38	58,5	22	33,8	43	66,2	65	10,1
• Direction Exploitation	10	10,4	21	21,6	66	68	65	67	32	33	97	15,1
• Direction Technologie des systèmes	4	7	34	58,6	20	34,4	34	58,6	24	41,4	58	9
Direction Administration	8	12,3	10	15,4	47	72,3	34	52,3	31	47,7	65	10,1
TOTAL DES EMPLOYÉS	**129**	**20,1**	**151**	**23,6**	**361**	**56,3**	**332**	**51,8**	**309**	**48,2**	**641**	**100**

(*) Incluant les employés en disponibilité

Tant au niveau international qu'au niveau national, Loto-Québec maintient son image de Société de loterie d'avant-garde.

Loto-Québec est, notamment, depuis 1982, le siège social de l'Association Internationale des Loteries d'État (AILE), forte de 120 loteries d'État et de quelque 80 membres associés, fournisseurs de biens ou services. La Société en assume le Secrétariat général, poste clé au sein de cet organisme international. Le Secrétariat a été particulièrement actif dans la planification du prochain congrès mondial de l'AILE, en septembre prochain. Plusieurs délégations étrangères ont, comme chaque année, été reçues en stages d'étude à Loto-Québec.

LOTOMATIQUE ET KIOSQUES

Conformément à la politique gouvernementale établie en 1979, la Société confie, en exclusivité, à des associations sans but lucratif [ASBL] ou à des personnes handicapées, la vente d'abonnements par système Lotomatique et la gérance de ses kiosques. La Société absorbe une partie des frais de location des espaces occupés par ceux-ci dans les centres commerciaux. Une politique de remise périodique en appels d'offres d'un certain nombre de kiosques permet aux Associations d'accéder,éventuellement, à une gérance de kiosque.

Au 31 mars 1992, la Société comptait 637 organismes accrédités prenant part au mode de financement Lotomatique. En cours d'exercice, ces organismes ont reçu de la Société 1 038 510 $ en commissions, en lots bonis et en contribution gouvernementale. Depuis que ces normes ont été établies en 1979, les Associations membres ont perçu près de 12,4 millions $, au bénéfice d'activités communautaires et d'oeuvres de bienfaisance, partout au Québec.

SUBVENTIONS UNIVERSITAIRES

La Société accorde, chaque année, plusieurs subventions pour la poursuite d'études universitaires sur des sujets reliés au domaine des jeux de hasard et d'argent. Dix universitaires ont bénéficié cette année de subventions totalisant 117 000 $.

COMMANDITES

Le programme de commandite de la Société aux activités populaires et familiales de grande envergure a été maintenu. De plus, Loto-Québec s'est associée de près à la Fondation québécoise en environnement en commanditant un kiosque permanent et itinérant d'information et de sensibilisation sur l'environnement, et en participant activement à une distribution massive de pousses d'arbres.

L'appui financier et technique de la Société a permis de rejoindre directement quelque 550 000 personnes au cours de l'exercice, par le biais de 34 événements, dont 13 randonnées cyclistes, 3 courses à pied et 18 activités populaires de masse. S'ajoute la commandite de 39 fêtes populaires faisant la promotion d'un produit ou d'une ressource du Québec.

Quelque 580 000 $ ont été consacrés à ces programmes.

COLLECTIONS

La Société pilote deux programmes d'intégration aux arts québécois, un concours annuel d'estampe et un programme d'acquisition d'oeuvres d'art québécois.

Instauré en 1979 et présenté sous le thème « Contes, légendes et poèmes du Québec », le concours proclame chaque année deux grands lauréats en plus d'offrir des bourses aux meilleurs artistes étudiants participants. Un budget de 34 000 $ a été consacré à ce concours en 1991-1992.

Un budget annuel équivalant à 1/100 de 1 % du revenu brut de l'exercice précédent est affecté à la Collection d'art québécois, instaurée en 1985 et forte maintenant de quelque 675 oeuvres, oeuvres acquises de galeries, d'ateliers ou lors d'expos-ventes organisées en collaboration avec les musées régionaux ou les maisons de la culture du Québec.

La Société a accentué sa collaboration avec les musées et maisons de la culture du Québec, par la présentation soutenue d'expositions d'oeuvres de ses Collections et instauré un programme de parrainage d'expos-ventes visant à encourager les artistes de toutes les régions du Québec. De plus, une galerie a été ouverte au siège social afin de permettre à la population métropolitaine de bénéficier d'un lieu permanent d'exposition. Quelque 119 000 $ ont été consacrés aux acquisitions et 20 000 $ aux expositions. Loto-Québec s'est également fait partenaire financier d'événements culturels, dont la Biennale du dessin, de l'estampe et du papier du Québec et le Symposium de la jeune peinture.

Des oeuvres de la Collection enrichissent la qualité de vie au travail du personnel, dans les bureaux au siège social ou en province.

Loto-Québec est le siège social de l'Association des Collections d'Entreprises, une association québécoise forte de quelque 23 sociétés ou entreprises, dont l'un des objectifs dans le domaine des arts est de promouvoir celui-ci au Québec.

Responsabilité de la direction

Le Conseil d'administration est responsable des états financiers consolidés destinés à l'actionnaire. Il délègue à la Direction générale la responsabilité de les préparer et au Comité de vérification, celle de les réviser.

La direction maintient un système de contrôles internes afin de présenter des états financiers fiables. La direction de la vérification interne veille de façon suivie au bon fonctionnement du système.

Les états financiers consolidés sont préparés selon les principes comptables généralement reconnus, lesquels exigent, dans certains cas, des jugements émanant de la direction.

Le Vérificateur général du Québec est le vérificateur des livres et comptes de la Société. Le Comité de vérification et le Vérificateur général se réunissent avec la direction afin de discuter de questions touchant la vérification et les états financiers consolidés. Les membres du Comité ne sont liés à la Société qu'à titre d'administrateurs.

Sur recommandation du Comité de vérification, le Conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés de la Société, pour l'exercice terminé le 31 mars 1992.

Michel Crête

Roger Chartrand

Rapport du vérificateur général du Québec

J'ai vérifié la bilan consolidé de Loto-Québec au 31 mars 1992 ainsi que l'état consolidé des résultats, l'état consolidé des bénéfices non répartis et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de Loto-Québec. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes préparées par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de Loto-Québec au 31 mars 1992, ainsi que les résultats de ses opérations et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la Loi sur le vérificateur général (L.R.Q., chapitre V-5.01), je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le vérificateur général du Québec

Guy Breton, f.c.a.

Québec, le 27 mai 1992

[redacted]

de l'exercice terminé le 31 mars 1992

(en milliers de dollars)	1992	1991
Ventes - Billets de loterie	**1 315 949**	1 273 922
Coûts des ventes		
Lots attribués	**629 460**	612 082
Escomptes aux détaillants	**67 250**	65 455
Impression des billets	**23 103**	25 705
	719 813	703 242
Bénéfice brut	**596 136**	570 680
Frais d'exploitation		
Publicité et communication	**25 093**	25 592
Distribution et ventes	**20 246**	19 649
Informatique et systèmes	**28 221**	31 590
Administration	**20 287**	22 112
Recherche et développement	**2 527**	1 844
Amortissement des immobilisations	**14 144**	10 040
Intérêts - net (note 3)	**1 141**	1 111
	111 659	111 938
Bénéfice avant postes suivants	**484 477**	458 742
Paiements au gouvernement du Canada suite à son retrait du domaine des loteries (note 4)	**12 376**	11 911
Commissions spéciales aux associations sans but lucratif (note 5)	**519**	513
Taxes sur les produits et services	**10 870**	2 629
	23 765	15 053
Bénéfice net	**460 712**	443 689

[redacted]

de l'exercice terminé le 31 mars 1992

(en milliers de dollars)	1992	1991
Solde au début	**6 517**	7 828
Bénéfice net	**460 712**	443 689
Dividende	**(450 000)**	(445 000)
Solde à la fin	**17 229**	6 517

au 31 mars 1992

(en milliers de dollars)	**1992**	1991
ACTIF		
À court terme		
Encaisse	**586**	6 077
Placements temporaires - à la valeur marchande	**118**	119
Débiteurs (note 6)	**16 534**	21 782
Frais payés d'avance	**4 817**	4 585
	22 055	32 563
Immobilisations (note 7)	**68 692**	65 018
	90 747	97 581
PASSIF		
À court terme		
Emprunt bancaire	**2 839**	25 734
Lots aux gagnants	**6 460**	12 486
Créditeurs et frais courus (note 8)	**24 436**	30 422
Provision découlant des structures de lots (note 9)	**18 813**	7 055
Revenus reportés - billets de loterie	**20 800**	15 197
	73 348	90 894
Avoir de l'actionnaire		
Capital-actions autorisé, émis et payé :		
1 700 actions d'une valeur nominale de 100 $ chacun	**170**	170
Bénéfices non répartis	**17 229**	6 517
	17 399	6 687
	90 747	97 581

Engagements (note 10)

Pour le conseil d'administration

Michel Crête

Roger Chartrand

de l'exercice terminé le 31 mars 1992

(en milliers de dollars)	**1992**	1991
Activités d'exploitation		
Bénéfice net	**460 712**	443 689
Élément sans incidence sur les liquidités :		
Amortissement des immobilisations	**14 144**	10 040
	474 856	453 729
Variation des éléments d'actifs et de passifs liés à l'exploitation	**10 365**	4 871
Liquidités provenant des activités d'exploitation	**485 221**	458 600
Activités de financement		
Liquidités utilisées par les activités de financement :		
Dividende	**(450 000)**	(481 000)
Activités d'investissement		
Liquidités utilisées par les activités d'investissement :		
Acquisitions d'immobilisations	**(17 818)**	(7 163)
Augmentation (diminution) des liquidités	**17 403**	(29 563)
(Insuffisance des liquidités) Liquidités au début	**(19 538)**	10 025
Insuffisance des liquidités à la fin	**(2 135)**	(19 538)

L'insuffisance des liquidités de Loto-Québec comprend l'emprunt bancaire diminué de l'encaisse et des placements temporaires.

[redacted]

31 mars 1992

1. Constitution et fonction

La Société des loteries du Québec désignée sous le nom de Loto-Québec est une compagnie à fonds social dont les actions font partie du domaine public et sont attribuées au ministre des Finances. Selon sa loi constitutive (L.R.Q., chapitre S-13.1), elle a pour fonction de conduire et d'administrer des systèmes de loteries.Elle peut également offrir, moyennant considération, des services de consultation et de mise en oeuvre dans les domaines de sa compétence.

2. Conventions comptables

Les états financiers consolidés de Loto-Québec ont été préparés par la direction selon les principes comptables généralement reconnus et les conventions comptables énoncées ci-dessous dans les limites raisonnables de l'importance relative.

Consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de Loto-Québec avec ceux de Lotim Inc., filiale en propriété exclusive, dont l'exercice financier se termine le 31 décembre 1991. Le solde des transactions intercompagnies du 1er janvier au 31 mars de chaque exercice est présenté au bilan soit au poste débiteurs ou créditeurs selon le cas.

Immobilisations

Les immobilisations sont présentées à leur coût d'acquisition et elles sont amorties, sauf les oeuvres d'art, en fonction de leur durée probable d'utilisation selon la méthode de l'amortissement linéaire aux taux annuels suivants :

Bâtiment	2 %
Mobilier de bureau	10 %
Équipement	331/3 % et 20 %
Améliorations locatives	Durée des baux
Matériel roulant	30 %

Revenus

Le revenu brut des ventes de billets de loterie est enregistré à la date du tirage, à l'exception du revenu des ventes de billets relatif aux loteries instantanées lequel est comptabilisé lors de la vente.

Les billets de loterie vendus au 31 mars pour les tirages subséquents à cette date, exception faite des loteries instantanées, sont comptabilisés aux revenus reportés ; les escomptes aux détaillants se rapportant à ces ventes sont portés aux frais payés d'avance.

Le revenu brut des ventes de billets de loterie comprend la taxe sur les produits et services laquelle est présentée distinctement à l'état des résultats.

Lots attribués

En plus des lots payables en argent ou en biens, Loto-Québec attribue également des billets gratuits. La valeur attribuée à ces lots est égale au prix de vente et est incluse aux ventes à titre de revenus et aux lots attribués à titre de dépenses.

3. Intérêts - net

(en milliers de dollars)	**1992**	1991
Intérêts sur emprunt bancaire	**2 007**	2 833
Intérêts sur obligations découlant de contrats de location-acquisition	**–**	1
	2 007	2 834
Intérêts sur dépôts à terme	**(866)**	(1 723)
	1 141	1 111

4. Paiements au gouvernement du Canada suite à son retrait du domaine des loteries

À la suite d'une entente intervenue entre les gouvernements provinciaux et le gouvernement fédéral concernant le retrait du gouvernement fédéral du domaine des loteries, les provinces remettent annuellement au gouvernement fédéral la somme de 24 millions $ en dollars de 1979.

La quote-part du gouvernement du Québec est payable par Loto-Québec selon la convention intervenue entre les provinces et les sociétés de loteries régionales. Loto-Québec devra verser approximativement la somme de 12,8 millions $ à titre de contribution pour l'exercice 1992/1993.

5. Commissions spéciales aux associations sans but lucratif

Pour faire suite à la décision de l'actionnaire, une commission égale à l'escompte aux détaillants est versée aux associations sans but lucratif qui assurent la vente de billets de loterie par l'intermédiaire du système d'abonnement LOTOMATIQUE.

6. Débiteurs

(en milliers de dollars)	1992	1991
Détaillants	979	1 109
Grossistes	10 800	16 856
Société de la Loterie Interprovinciale Inc.	3 220	2 208
Divers	1 535	1 609
	16 534	21 782

7. Immobilisations

(en milliers de dollars)	1992			1991
	Coût	Amortissement accumulé	Net	Net
Terrains	3 103	–	3 103	3 103
Bâtiment	24 234	3 128	21 106	21 590
Améliorations locatives	12 139	9 139	3 000	3 933
Équipement	94 257	55 205	39 052	33 698
Mobilier de bureau et matériel roulant	5 569	3 984	1 585	1 973
Oeuvres d'art	846	–	846	721
	140 148	71 456	68 692	65 018

8. Créditeurs et frais courus

(en milliers de dollars)	1992	1991
Fournisseurs et frais courus	22 650	28 787
Taxe sur les produits et services	1 192	1 088
Filiale Lotim Inc.	594	547
	24 436	30 422

9. Provision découlant des structures de lots

La provision découlant des structures de lots est composée d'une somme de 5 003 932 $ (1991 : 3 177 312 $) provenant des lots non réclamés ainsi que des lots afférents aux billets non vendus et retournés par les détaillants. Cette somme sert aux versements des lots aux parieurs ainsi que pour les lots aux détaillants.

Le solde de cette provision provient d'un compte spécial constitué pour les produits Sélect 42, Banco et Extra dans lequel sont enregistrés les lots non réclamés ainsi que toute différence résultant des écarts entre le montant théoriquement déterminé pour payer les lots et le montant payable au titre de structure de lots. Aux termes des règles de chacun de ces produits, les sommes de ce compte spécial peuvent, selon la décision du Conseil d'administration, servir à des lots bonis, être utilisées comme provision pour acquitter toute réclamation éventuelle par rapport à ces jeux ou être incluses aux revenus de la Société. Au 31 mars 1992, la portion de la provision attribuable à ces trois loteries totalisait 13 809 719 $ (1991 : 3 877 754 $).

10. Engagements

Baux

Loto-Québec est engagée en vertu d'un bail échéant en 2 003, à verser un montant total minimum de 56 427 470 $ pour la location des espaces occupés par son siège social dans un immeuble qu'elle détient, en propriété indivise, à part égale avec Immeubles Cadimont Inc. De plus, Loto-Québec est engagée par des baux à long terme échéant à diverses dates jusqu'au 30 juin 1997 pour la location de locaux administratifs. Ces baux comportent, dans certains cas, une option de renouvellement de cinq ans.

Le loyer pour l'exercice terminé le 31 mars 1992 concernant tous les baux s'élève à 6 654 164 $ (6 306 207 $ en 1991). La dépense consolidée de loyer est de 4 451 616 $.

Les paiements minimums futurs s'établissent comme suit :

Exercice terminé le 31 mars :	
1993	6 391 283 $
1994	6 036 387 $
1995	5 628 823 $
1996	5 343 248 $
1997	5 291 056 $
1998 et subséquemment	30 778 620 $
	59 469 417 $

Réseau de loteries en direct

Le gouvernement a autorisé Loto-Québec à remplacer 1 900 terminaux-jeux et à acquérir 600 terminaux-jeux additionnels pour un montant n'excédant pas 27 000 000 $ dont 20 794 808 $ étaient comptabilisés au 31 mars 1992. À cette date, les engagements contractuels relatifs à ce projet totalisent 3 675 056 $.

11. Régimes de retraites

Les employés de Loto-Québec participent au Régime de retraite des employés du gouvernement et des organismes publics (RREGOP) et au Régime de retraite des fonctionnaires (RRF). Ces régimes sont à prestations déterminées et comportent des garanties à la retraite et au décès.

Les contributions de Loto-Québec imputées aux résultats de l'exercice s'élèvent à 1 517 905 $ (1 370 741 $ en 1991). Les obligations de Loto-Québec envers ces régimes gouvernementaux se limitent à ses contributions pour services courants à titre d'employeur.

12. Chiffres comparatifs

Certains chiffres de l'état des résultats consolidés de 1991 ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée en 1992.

[redacted]

(en milliers de dollars)	**1992**	1991	1990	1989	1988	1987
RÉSULTATS CONSOLIDÉS						
Ventes-Billets de loterie	**1 315 949**	1 273 922	1 214 543	1 158 170	1 036 491	998 040
Coûts des ventes						
Lots attribués	**629 460**	612 082	570 125	542 695	477 784	460 311
Escomptes aux détaillants	**67 250**	65 455	62 828	60 214	54 777	53 047
Impression des billets	**23 103**	25 705	25 234	21 749	21 338	19 423
	719 813	703 242	658 187	624 658	553 899	532 781
Bénéfice brut	**596 136**	570 680	556 356	533 512	482 592	465 259
Frais d'opération						
Publicité et communication	**25 093**	25 592	24 881	22 228	19 826	17 650
Distribution et vente	**20 246**	19 649	18 889	20 463	16 807	16 649
Informatique et systèmes	**28 221**	31 590	28 275	27 461	22 754	23 646
Administration	**20 287**	22 112	21 169	18 274	16 508	17 475
Recherche et développement	**2 527**	1 844	1 515	1 880	1 589	1 209
Amortissement des immobilisations	**14 144**	10 040	8 695	7 372	9 919	10 564
	110 518	110 827	103 424	97 678	87 403	87 193
Intérêt-net	**1 141**	1 111	(93)	(4 137)	(2 382)	(2 831)
Bénéfice avant les postes suivants	**484 477**	458 742	453 025	439 971	397 571	380 897
Paiements au gouvernement du Canada suite à son retrait du domaine des loteries	**12 376**	11 911	11 397	10 889	17 069	19 030
Contribution spéciale Événement : Rendez-vous 87						1 000
Commisions spéciales aux associations sans but lucratif	**519**	513	497	411	452	492
Taxe sur les produits et services	**10 870**	2 629				
	23 765	15 053	11 894	11 300	17 521	20 522
Bénéfice net	**460 712**	443 689	441 131	428 671	380 050	360 375

Lotim Inc. partage à part égale avec la Caisse de dépôt et de placement du Québec, la propriété de l'édifice sis au 500, rue Sherbrooke Ouest, à Montréal, édifice qui abrite les sièges sociaux de Loto-Québec et de Lotim.

L'ensemble des espaces à bureaux du 500 Ouest présentait, en fin d'exercice 1991, un taux d'occupation de près de 98 %, perspective intéressante dans un marché du centre ville de Montréal où le taux de vacance se situe à près de 17 %.

Cette situation, et l'entrée en vigueur de nouveaux baux, ont permis à l'entreprise de réaliser un profit net de 6 005 571 $, en hausse de 19 % en regard de l'exercice 1990. La part de profit de Lotim a donc été de 3 002 785 $.

Ces profits ne sont pas entièrement reflétés aux états financiers de Lotim, par la suite d'une entente avec Revenu Canada sur la Taxe sur les produits et services (TPS). En assumant le paiement du loyer de Loto-Québec, la filiale profite du crédit sur intrants et réalise ainsi une économie intéressante. Ce déboursé efface le revenu net de Lotim que l'on retrouve au consolidé de l'ensemble de la Société.

Les états financiers de Lotim Inc. pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 1991 ont été consolidés avec ceux de Loto-Québec.

lotim inc.

Exercice du premier avril 1991 au 31 mars 1992.

Conseil d'administration

■ Michel Crête
Président et directeur général

● Roger Chartrand

● Socrates Goulakos, c.a.

● Marcel Jobin

Donald W. McNaughton

Lise Arsenault, B.C.L.

Robert Crevier, c.a.

■ ▲ Marguerite Bourgeois, B.C.L.
Secrétaire

Vice-présidence , opérations

▲ Claude Trudel

Direction principale, marketing
▲ Robert Ayotte

Direction principale, ventes
▲ Simon Brodeur

Direction du réseau grossistes
Richard Gagné

Direction du réseau représentants
Pierre Valcourt

Direction, exploitation
▲ Manon Derome

Direction, technologie des systèmes
▲ Rosaire Bachand

Direction de l'administration
▲ Andrée Tremblay

Vice-présidence, ressources humaines

▲ Joanne Drapeau

Vice-présidence, contrôle et finances

■ ▲ Gilbert Rehayem

Direction, sécurité et qualité
Suzanne P. Lebeau

Contrôleur
Gérald Houle, c.m.a.

Vice-présidence, affaires corporatives

■ ▲ Marguerite Bourgeois

Direction principale, recherche et développement

▲ Vincent Trudel

Direction générale

Direction
de la vérification interne
Jacques Dubois

● Membre du Comité de vérification
■ Membre du Conseil d'administration de Lotim Inc.
▲ Membre du Comité de direction

LOTO-QUÉBEC
LOTIM INC
500, rue Sherbrooke Ouest
Montréal
H3A 3G6
(514) 282-8000
Telex 055 60178
Télécopieur (514) 873-8999

RÉSEAU DES REPRÉSENTANTS

MONTRÉAL-OUEST
Centre régional d'opérations
Directeur régional : Michel Meloche
1238, avenue Beaumont
Ville Mont-Royal
H3P 3E5
(514) 735-4133
Télécopieur (514) 873-6275

MONTRÉAL-EST
Centre régional d'opérations
Directrice régionale :
Joanne Lajeunesse McKay
7070, rue Beaubien Est
Anjou
H1M 1B2
(514) 873-2603
Télécopieur (514) 873-6274

RÉSEAU DES GROSSISTES

QUÉBEC
Centre régional d'opérations
Directeur régional : Nicoll Allard
2200, boulevard Charest Ouest
Sainte-Foy
G1N 2G3
(418) 643-8996
Télécopieur (418) 643-2690

LAVAL
Directeur régional : Denis Robichaud
1799, boulevard Saint-Martin Ouest
Laval
H7S 1N2
(514) 682-2525
Télécopieur (514) 687-4818

TROIS-RIVIÈRES
Directeur régional : Gilles Bérubé
5000, boulevard Jean XXIII
Trois-Rivières Ouest
G8Z 4L1
(819) 371-6633
Télécopieur (819) 371-6998

SHERBROOKE
Directeur régional : Patrick Mathieu
45, rue Radisson
Sherbrooke
J1L 1E2
(819) 820-3161
Télécopieur (819) 820-3967

CHICOUTIMI
Directeur régional : Paul Drolet
345, rue des Saguenéens
Chicoutimi
G7H 6K9
(418) 545-4522
Télécopieur (418) 545-2657

RIMOUSKI
Directeur régional : Denis Leblanc
92, 2e Rue Ouest
Rimouski
G5L 8B3
(418) 722-3658
Télécopieur (418) 722-3891

MONTRÉAL-SUD
Directrice régionale : Ginette Morin
470, boulevard Sainte-Foy
Longueuil
J4J 1Y2
(514) 651-9282
Télécopieur (514) 674-0286

HULL
Directeur régional : Bernard Villeneuve
975, boulevard Saint-Joseph
Hull
J8Z 1W8
(819) 772-3034
Télécopieur (819) 722-3975

Publication de
la Direction des affaires publiques

Coordination et rédaction
Michel Labrosse conseil

Conception graphique
Charpentier Garneau inc.
Communications

Papeterie
Domtar Inc.

Quadrichromie
Imprimerie et reliure
Paul Paradis inc.

Achevé d'imprimer
Juin 1992
Dépôt légal
Bibliothèque nationale du Québec

The English version of this annual report may be obtained upon request to:

Public Affairs Directorate
Loto-Québec
500 Sherbrooke St. W.
Suite 2000
Montréal, Québec
H3A 3G6

Imprimé au Québec

TWENTY-SECOND ANNUAL REPORT 1991-1992

loto-québec

Our mandate

Loto-Québec set for itself four fundamental objectives based on the following guidelines:

PERFORMANCE

To maximize the Société's net income and ensure the highest standards of customer services.

INTEGRITY AND CREDIBILITY

To ensure the public credibility and integrity regarding the games and the management of the Société's affairs.

EXPANSION

To develop all the games considered appropriate.

EXPERTISE AND COMPETENCE

To attain, through its expertise, a position of leadership in its field.

Faithful to these objectives, Loto-Québec pays strict attention to its commercial and social activities, to the expectations of its clientele, to the professional development and the quality of life of its personnel.

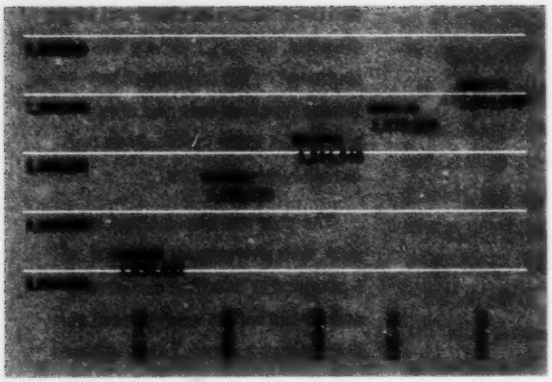
TWENTY-SECOND ANNUAL REPORT 1991 - 1992

SOCIÉTÉ DES LOTERIES DU QUÉBEC

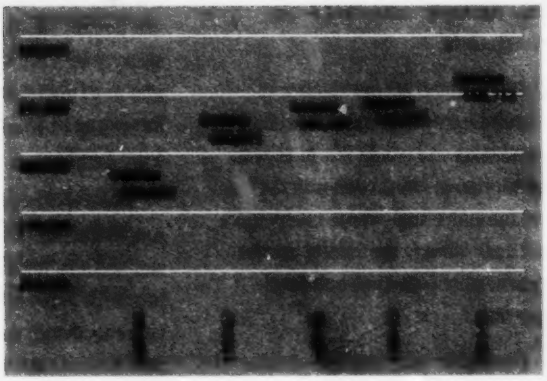
loto-québec

(In thousands of dollars)	**1991-1992**	1990-1991	Increase %
Sales	**1,315,949**	1,273,922	3.3
Prizes paid to winners	**629,460**	612,082	2.8
Net income before special contributions and Goods and Services Tax	**484,477**	458,742	5.8
Discounts to retailers	**67,250**	65,455	2.7
Salaries and benefits	**35,012**	33,524	4.4

SALES
(In thousands of dollars)



NET INCOME
(In thousands of dollars)



Last July, I had the honor of being named President and Managing Director of Loto-Québec by the Québec government. After my predecessor's departure in February 1991, Mr. Claude Trudel, First Vice-President, Operations, assumed the duties of Managing Director of the Société on an interim basis, with the dedication and continuous support of Senior Management.

I have found at Loto-Québec an extraordinarily dynamic and professional team and would like to express my enormous satisfaction with the team and the entire staff, whose competence and dedication to the Société are the spearhead of Loto-Québec's development.

During the year, our shareholder, the Minister of Finance, appointed new members to Loto-Québec's Board of Directors.

First, I would like to thank the members who are stepping down, Mrs. Francine Harel Giasson and Mr. Benoît G. Côté, for their contribution over the years to the development of Loto-Québec.

The newly-appointed Me Lise Arsenault and Mr. Robert Crevier join Messrs Socrates Goulakos, Marcel Jobin, Donald W. McNaughton and Roger Chartrand. Together, they have and are providing us with essential support and expertise.

The Board of Directors held nine meetings, and the Audit Committee met five times.

Considering the market saturation and the current recession, the year was a really successful one, with sales up by 3.3% over the previous year to $1,315.9 million and net profit increasing by $17 million, to $460.7 million.

These results are all the more remarkable since the federal Goods and Services Tax alone decreased our profits by $10.9 million, as the Société chose to absorb the tax rather than pass it on to customers. We are continuing negotiations with the government to try to reduce this expenditure.

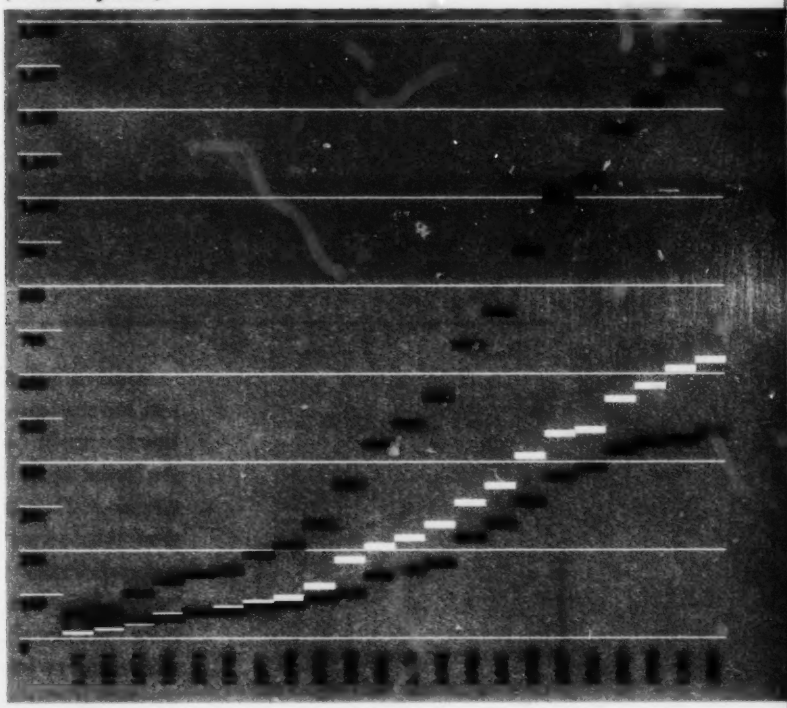
As the Société had expected a long recession, cost reduction programs were already in place when I assumed office. These programs, aimed mainly at reducing spending on external consultants services, information systems and travel, together with a hiring freeze on personnel succeeded in reducing costs by nearly $7.9 million, or 7.1% of Loto-Québec's total operations expenses.

The Société is keenly aware of its social responsibilities, and despite the difficult conditions, managed to carry on with all its social and cultural community programs.

New products were launched during the year in response to the preferences and expectations of a new and larger clientele. Customer service was greatly improved by the addition of new sports betting points-of-sale and of new-generation game terminals on our overall lottery network.

The year was also marked by the start, with government approval, of a program to overhaul our passive and instant lottery management and distribution systems. This combined with the introduction of a bar-code on our tickets for on-line centralized prizes payment and validation will facilitate the marketing of new products and reduce the cost of managing our lotteries.

(In millions of dollars)



CONSTANT GROWTH

Sales 12,343.4	*Sales* ▬
Prizes 5,725.5	*Prizes* ▭
Net income 4,327.2	*Net income* ▬

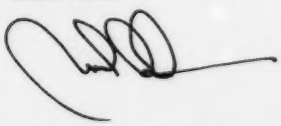
As a sign of its confidence in Quebec's economic recovery, the Société reviewed or confirmed numerous contracts with a direct impact on the economy. For example, contracts securing the procurement of goods were awarded for periods of a few months to five years and totalled $50.9 million, with 63.5% Québec content. Service contracts worth $46.4 million were awarded to companies 98.4% Québec-owned.

The year was marked by the implementation, with government approval, of a complete up-dating of our management and distribution of passive and instant lotteries systems. The regulations in force were updated, and new regulations on interactive television games were approved.

Evaluations of the legal context regarding the respect of intellectual property and of the impact of judgments rendered in the field of video games are still being analysed to ensure that Loto-Québec's interests in this field are defended. During the year, the Société submitted reports to the government concerning the establishment of casinos and video games in Québec. It is obvious that any decision on this would have a major impact, not only on the lotteries, but on all of Loto-Québec's operations and its organizational structure.

Next year could be marked by major changes, whereas Loto-Québec, faithful to its mandate and original mission, will continue to offer its customers products responding to their expectations and to remit to its shareholder a dividend to the benefit of all Quebecers.

Michel Crête



President and Managing Director

In the context of a recession, maximizing income and profits has become a constant challenge, both in marketing and in sales. Consumers become more and more unpredictable, selective and demanding in their buying habits. In addition, our market has over the past few years reached a saturation level.

Although there was little room to manoeuver, sales rose by 3.3% over the previous year. This, combined with increased profitability and a substantial cost-reduction program, allowed us to exceed our original net earnings objective.

Based on studies conducted last year, two new passive lotteries were launched: the first, Duo, was successful at a limited degree and was taken off the market. The other, Loto-Quiz, a game with a unique "teleactive" concept that allows consumers to win "in their living room or on television", as the advertisement says, was so well received that we are considering the possibility of creating a new category of passive lotteries: televised games.

SALES
BY CATEGORY

(In millions of dollars)	**1992**	1991	1990	1989	1988
Passive Lotteries	**161.3**	150.3	166.1	194.0	151.9
Semi-Active Lotteries	**853.8**	851.7	801.6	737.2	710.2
Instant Lotteries	**275.9**	256.3	246.8	227.0	174.3
Mise-O-Jeu	**24.9**	15.6	–	–	–

Our development strategy for the instant lotteries, based on variety and the fun in playing, paid off, with sales climbing by 7.6% from the previous year.

Despite stagnation due to the maturity of on-line lotteries, increasing the frequency of Banco draws from three to six per week allowed us to meet our sales targets in that category of on-line games which account for 65% of Loto-Québec's sales.

Mise-O-Jeu, a game based on sports betting on hockey games, was initially limited to a network of 400 terminals. It was, in the fall, expanded to 1,000 terminals, resulting in sales of nearly $1 million a week.

Total Societé sales rose to $1,315.9 million. The following tables show, for each product, the performance, evolution and prizes distributed to winners. In keeping with standard practice, the figures include free tickets.

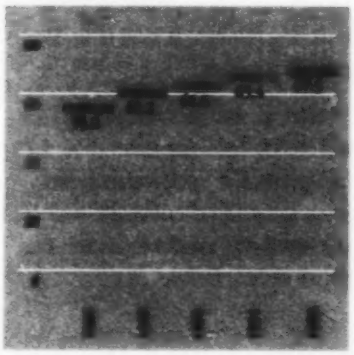
SALES BY PRODUCT

(In thousands of dollars)	1991-1992	1990-1991	Evolution %
PASSIVE LOTTERIES			
Mini-Loto	**26,985**	35,132	(23.2)
Inter Plus	**37,730**	44,542	(15.3)
Provincial	**21,573**	33,034	(34.7)
Top-of-the-line	**27,245**	37,571	(27.5)
Loto-Quiz	**33,581**	–	100
Duo	**14,170**	–	100
Sub-Total	**161,284**	150,279	7.3
SEMI-ACTIVE LOTTERIES			
Sélect 42	**67,300**	69,675	(3.4)
La Quotidienne	**19,029**	19,832	(4.0)
Banco	**102,699**	94,659	8.5
Lotto 6/49	**589,077**	582,636	1.1
Extra	**75,707**	84,887	(10.8)
Sub-Total	**853,812**	851,689	0.2
Instant Lotteries	**275,932**	256,316	7.6
Mise-O-Jeu	**24,921**	15,638	59.4
TOTAL	**1,315,949**	1,273,922	3.3

PRIZES DISTRIBUTED

(In thousands of dollars)	**1991-1992**	1990-1991	Evolution %
Mini-Loto	**11,873**	15,458	(23.2)
Inter Plus	**18,865**	22,255	(15.2)
Provincial	**10,347**	16,421	(37.0)
Top-of-the-line	**11,603**	19,319	(39.9)
Loto-Quiz	**16,216**	–	100
Duo	**6,943**	–	100
Sélect 42	**35,370**	34,816	1.6
La Quotidienne	**8,204**	8,769	(6.4)
Banco	**52,378**	48,277	8.5
Lotto 6/49	**266,455**	263,560	1.1
Extra	**33,805**	37,903	(10.8)
Instant Lotteries	**142,477**	135,927	4.8
Mise-O-Jeu	**14,924**	9,377	59.2
TOTAL	**629,460**	612,082	2.8

DISCOUNTS TO RETAILERS
(In millions of dollars)



Ever conscious of the importance of customer service, Loto-Québec has once again expanded its programs of marketing support for retailers.

Thus, over 3,000 retailers selling on-line games were offered a training.

All the terminals are now new-generation equipment, and the sale of sport betting games has been expanded to 1,000 terminals used only for that purpose.

While retail sales in Québec fell by 7.2% in 1991, according to data published in the Canadian Economic Observer, the introduction of these programs, combined with a wide variety of products being offered, allowed the Société to not only maintain its position, but to actually increase its sales by 3.3%, or more than $42 million.

DISTRIBUTION OF RETAILERS, BY CATEGORY OF BUSINESS

	Number	%
Tobacco and Convenience Stores	5,550	45.8
Food Stores	2,896	23.9
Financial Institutions	1,132	9.4
Other Service Companies	1,198	9.9
Pharmacies	604	5.0
Other Commercial Outlets	326	2.7
Travelling Sales-People	236	1.9
Kiosks	163	1.4
TOTAL	**12,105**	**100**

DISTRIBUTION OF RETAILERS, BY REGIONAL OFFICE

	Retailers		Retailers with terminals			
			Lotteries		Sports	
	Number	%	Number	%	Number	%
Laval	1,420	11.7	683	13.4	131	13.1
Montréal West	1,563	12.9	746	14.7	326	32.6
Québec	2,142	17.7	788	15.5	66	6.6
Trois-Rivières	891	7.4	335	6.6	41	4.1
Sherbrooke	1,120	9.2	400	7.9	32	3.2
Chicoutimi	591	4.9	204	4.0	14	1.4
Rimouski	627	5.2	183	3.6	11	1.1
Montréal East	1,378	11.4	744	14.6	216	21.6
Montréal South	1,483	12.2	688	13.5	112	11.2
Hull	890	7.4	315	6.2	51	5.1
TOTAL	**12,105**	**100**	**5,086**	**100**	**1,000**	**100**

EXPANSION

To keep its dividend growing, Loto-Québec is continuously looking for new business opportunities in gaming while keeping in mind the changing tastes of its clientele and of consumers in general.

Mindful of the importance of maintaining order and moderation in this area, the Société continued in its role of consultant to the government with respect to casinos and video lotteries, which are becoming increasingly popular in Canada and all over North America.

An extensive study of experiences in other jurisdictions allows the Société to suggest to the government new areas of expansion that should ensure Loto-Québec's continued growth.

With the launching of a new lottery on the Vidéoway cable distribution system, Loto-Québec will be a world leader in the use of interactive technology to the lottery products and services.

Wagering on sporting events, offered during the year on an exclusive network of 1,000 terminals, will be expanded next year to our entire network of terminals and will allow betting on a variety of sports.

COMPETENCE AND EXPERTISE

Since the corporate culture at Loto-Québec is rooted in the pride of its employees, their corporate consciousness and sense of belonging, its human resource management programs are designed to foster these attitudes at all staff levels.

Our efforts during the year focused on optimal use and rationalization of our human resources. Carefully designed training programs were held to prepare staff for transfers and promotions, thereby limiting outside hiring.

In the pursuit of our objectives, we wanted to heighten staff competence, output and commitment so that we could make the most of the expertise of our internal resources.

Similarly, studies were conducted on the use of occasional staff and on absenteeism.

In the area of staff development, a program focusing exclusively on improving communications in all parts of the company was introduced.

Some 800 requests for training were granted, representing 1,845 persons/days.

Sessions on merchandizing were held for our sales department personnel. A program with practical training, which was designed to increase the number of female representatives in this sector, was also completed.

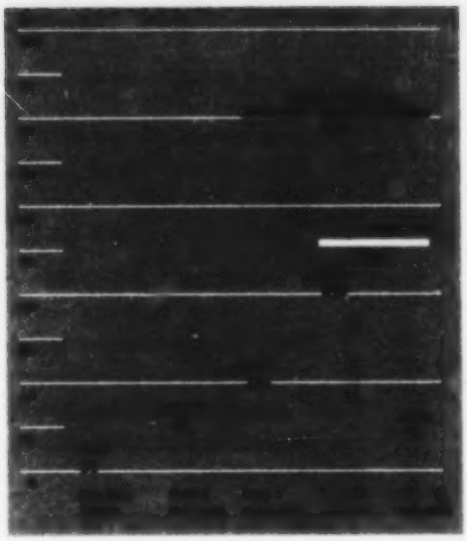
In the field of labor relations, the STTLQ (Syndicat des travailleurs et travailleuses de Loto-Québec) and the SPGQ (Syndicat des professionnelles et professionnels du Québec - unité Loto-Québec) accepted a six-month extension of their collective agreement.

As of March 31, 1992 Loto-Québec had 641 employees. The long service records of our staff clearly demonstrate their loyalty to the Société.

PERSONNEL

		%
Management	99	15.4
Non-Unionized Professionals	25	4.0
Unionized Professionals	151	23.5
Non-Unionized Support Staff	5	0.8
Unionized Support Staff	361	56.3

YEARS OF SERVICE



PERSONNEL BY V.-P. OR DIRECTION
March 31 1992

GROUP	Non-unionized Personnel		Unionized Professionnals		Unionized Support Staff		Male Personnel		Female Personnel		Total by V.-P. or Direction	
	Number	%	Number	%	Number	%	Number	%	Number	%	Number	%
General Management	2	100	–	–	–	–	1	50	1	50	2	0.3
Internal Audit Direction	11	84.6	–	–	2	15.4	7	53.9	6	46.1	13	2
V.-P. Corporate Affairs	5	22.8	4	18.2	13	59	3	13.6	19	86.4	22	3.5
V.-P. Human Resources(*)	28	62.2	3	6.7	14	31.1	16	35.6	29	64.4	45	7
Research and development Direction	5	20.8	14	58.4	5	20.8	16	66.7	8	33.3	24	3.8
V.-P. Control and Finances	7	15.2	18	39.1	21	45.7	20	43.4	26	56.6	46	7.2
V.-P. Operations	1	50	–	–	1	50	1	50	1	50	2	0.3
• Sales Management	37	18.3	31	15.3	134	66.4	113	56	89	44	202	31.6
• Marketing Management	11	16.9	16	24.6	38	58.5	22	33.8	43	66.2	65	10.1
• Operations Management	10	10.4	21	21.6	66	68	65	67	32	33	97	15.1
• Technology Management	4	7	34	58.6	20	34.4	34	58.6	24	41.4	58	9
Administration Management	8	12.3	10	15.4	47	72.3	34	52.3	31	47.7	65	10.1
TOTAL PERSONNEL	**129**	**20.1**	**151**	**23.6**	**361**	**56.3**	**332**	**51.8**	**309**	**48.2**	**641**	**100**

(*) Including employees on availability

Both nationally and internationally, Loto-Québec is known as a leader in the lottery industry.

Since 1982, Loto-Québec provides full head office facilities, including the key position of Secretary general, for the International Association of State Lotteries (AILE). The Association's membership includes 120 state lotteries and some 80 suppliers as Associate members. Considerable efforts have been devoted during the year to the organization of the next AILE World Congress, to be held in September 1992. In keeping with a tradition that has gone on for years, Loto-Québec hosted numerous foreign delegations for study sessions.

Lotomatique and Kiosks

As set by a government policy in 1979, Loto-Québec entrusts the operation of its subscription sales system, Lotomatique, as well as the management of its kiosks exclusively to non-profit organizations and to handicapped persons.

The Société absorbs part of the rent on kiosks in shopping centres. Loto-Québec has a policy of periodically calling for tenders to operate kiosks, so that all qualifying associations can eventually apply for the management of a kiosk.

As of March 31, 1992, the Société had 637 accredited organizations taking part in the Lotomatique financing program. During the year, these organizations received $1,038,510 from the Société in the form of commissions, bonus prizes and a contribution from the government. Ever since these standards were set in 1979, member associations have received nearly $12.4 million to support community activities and charitable works throughout Québec.

University Grants

Each year, the Société awards grants for university research on subjects connected with gaming. This year, 10 university researchers received grants for a total value of $117,000.

Sponsorship programs

Loto-Québec's sponsorship program for major public and family activities was maintained. In addition, the Société worked closely with the Fondation québécoise en environnement in distributing a large number of saplings and in sponsoring a permanent mobile kiosk to promote awareness of the environment and provide information about it.

The Société provided financial and technical support for 34 events, including 13 cycling ballads, 3 foot-races and 18 mass-appeal activities, hereby reaching directly some 550,000 persons. The Société also sponsored 39 festivals promoting a Québec resource or product.

About $580,000 was allocated to these programs.

Art Collections

The Société conducts two Québec arts programs, an annual engraving competition and a program of acquisition of Québec art works.

Introduced in 1979 with the theme "Contes, légendes et poèmes du Québec", the competition awards prizes to two artists and grants to the best student artists. In 1991-1992, $34,000 was allocated for this competition.

An annual budget of 1/100 of 1% of the gross revenue from the previous year is set aside for the Québec art collection, begun in 1985 and now featuring some 675 works acquired from galleries, studios or during exhibitions organized with the regional museums or "maisons de la culture" in Québec.

The Société also collaborated closely with Québec museums and "maisons de la culture", in presenting frequent exhibitions of works from its Collections. It also introduced a sponsorship exhibitions program to encourage artists in all regions of Québec. Furthermore, the Société opened a permanent art gallery at its head office for the general public. Some $119,000 were spent on acquisitions and $20,000 on exhibitions. Loto-Québec also co-sponsored cultural events, including the Biennale du dessin, de l'estampe et du papier du Québec and the Young Painters Symposium.

Items from the Collection also enhance the staff's working environment at its head office and in the regional centres.

Loto-Québec acts as the head office for the Corporate Art Collectors Association, which is made up of 23 corporations and businesses; the primary goal of the Association is to promote the arts in Québec.

Responsibility for Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the consolidated financial statements for the shareholder. It delegates responsibility for preparing them to General Management, and the Audit Committee reviews them.

The directors have a system of internal controls to ensure that the financial statements are reliable, and the internal audit manager monitors the system.

The consolidated financial statements are prepared according to generally accepted accounting principles which, in certain cases, require judgments on the part of management.

By law, the Auditor General of Québec audits the books and accounts of the Société. The Audit Committee and Auditor General meet with management to discuss questions pertaining to the auditing and to the consolidated financial statements. The Audit Committee is composed entirely of directors who are neither officers or employees of the Société.

Upon recommendation of the Audit Committee, the Board of Directors has approved the consolidated financial statements of the Société for the fiscal year ended March 31, 1992.

Michel Crête

Roger Chartrand

Auditor's Report

I have audited the consolidated balance sheet of Loto-Québec as at March 31, 1992 and the consolidated statement of income, the consolidated statement of retained earnings and the consolidated statement of changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of Loto-Québec's management. My responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements, based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Loto-Québec as at March 31, 1992 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the Auditor General Act (R.S.Q., chapter V-5.01), I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Auditor General of Québec

Guy Breton, f.c.a.

Québec, May 27, 1992

Statement of Income

For the year ended March 31, 1992

(In thousands of dollars)	1992	1991
Sales - Lottery tickets	**1,315,949**	1,273,922
Cost of sales		
Prizes paid	**629,460**	612,082
Discounts to retailers	**67,250**	65,455
Printing of tickets	**23,103**	25,705
	719,813	703,242
Gross income	**596,136**	570,680
Operating expenses		
Advertising and communications	**25,093**	25,592
Distribution and sales	**20,246**	19,649
Data processing	**28,221**	31,590
Administration	**20,287**	22,112
Research and development	**2,527**	1,844
Depreciation of fixed assets	**14,144**	10,040
Interest - Net (note 3)	**1,141**	1,111
	111,659	111,938
Income before the following items	**484,477**	458,742
Payments to the Government of Canada further to its withdrawal from the administration of lotteries (Note 4)	**12,376**	11,911
Special commissions to non-profit organizations (Note 5)	**519**	513
Goods and Services Tax	**10,870**	2,629
	23,765	15,053
Net income	**460,712**	443,689

Statement of Retained Earnings

For the year ended March 31, 1992

(In thousands of dollars)	1992	1991
Balance at beginning of year	**6,517**	7,828
Net income	**460,712**	443,689
Dividend	**(450,000)**	(445,000)
Balance at end of year	**17,229**	6,517

As at March 31, 1992

(In thousands of dollars)	**1992**	1991
ASSETS		
Current		
Cash	**586**	6,077
Short-term invesments at market value	**118**	119
Receivables (Note 6)	**16,534**	21,782
Prepaid expenses	**4,817**	4,585
	22,055	32,563
Fixed assets (Note 7)	**68,692**	65,018
	90,747	97,581
LIABILITIES		
Short term		
Bank loan	**2,839**	25,734
Prizes payable	**6,460**	12,486
Accounts payable and accrued liabilities (Note 8)	**24,436**	30,422
Provision from prize structures (Note 9)	**18,813**	7,055
Deferred income - Lottery tickets	**20,800**	15,197
	73,348	90,894
Shareholders equity		
Capital shares authorized, issued and paid:		
1,700 shares with a par value of $100 each	**170**	170
Retained earnings	**17,229**	6,517
	17,399	6,687
	90,747	97,581

Contingencies (Note 10)

On behalf of the Board of Directors

Michel Crête
Roger Chartrand

For the year ended March 31, 1992

(In thousands of dollars)	**1992**	1991
Operating activities		
Net income	**460,712**	443,689
Item not affecting liquidities:		
Depreciation of fixed assets	**14,144**	10,040
	474,856	453,729
Changes in assets and liabilities associated with operations	**10,365**	4,871
Funds provided by operating activities	**485,221**	458,600
Financing activities		
Funds used for financing activities:		
Dividend	**(450,000)**	(481,000)
Investments activities		
Funds used for investment activities:		
Acquisition of fixed assets	**(17,818)**	(7,163)
Increase (Decrease) of liquidities	**17,403**	(29,563)
(Deficiency of liquidities) Balance at beginning of year	**(19,538)**	10,025
Deficiency at end of year	**(2,135)**	(19,538)

Loto-Québec's deficiency of liquidities includes the bank loan less cash and short-term investments.

March 31, 1992

1. Authority and objectives

La Société des loteries du Québec, also designated as Loto-Québec, is a provincial crown corporation with public shares which have been assigned to the Minister of Finance. According to its enabling act (L.R.Q., c. S-13.1), its function is to conduct and manage lottery systems. In addition, and in return for financial considerations, the Société may offer consulting services and implementation in the areas of its expertise.

2. Significant Accounting Policies

The consolidated financial statements of Loto-Québec have been prepared by management in accordance with generally accepted accounting principles and with the accounting policies described below within the reasonable limits of their materiality.

Consolidation

The consolidated financial statements combine the accounts of Loto-Québec and Lotim Inc., a wholly-owned subsidiary whose fiscal year ended December 31, 1991. The balance of inter-company transactions from January 1 to March 31 of each year is entered in the consolidated balance sheet under Receivables or Accounts Payable, as the case may be.

Fixed Assets

Fixed assets are presented at their original cost and, except for works of art, are depreciated based on their estimated useful life using the following straight-line method rates:

Building	2 %
Office furniture	10 %
Equipment	33 ⅓ % and 20 %
Leasehold improvements	Duration of leases
Rolling stock	30 %

Income

Gross income from the sale of lottery tickets is recorded on the date of the draw, with the exception of income originating from instant lotteries, which is entered at the time of sale.

Lottery tickets sold as at March 31 for draws subsequent to that date are, except for instant lotteries, treated as deferred income. Discounts to retailers on these sales are carried as prepaid expenses.

Gross income from the sale of lottery tickets includes the Goods and Services Tax, which is entered as a separate item in the consolidated statement of income earnings.

Prizes Paid

In addition to prizes in cash or merchandise, Loto-Québec also awards free tickets. The value ascribed to these prizes is equal to the price of sale and is included with the sales as income and with the prizes as expenses.

3. Interest - Net

(In thousands of dollars)	1992	1991
Interest on bank loan	2,007	2,833
Interest arising from capital leases	–	1
	2,007	2,834
Interest on term deposits	(866)	(1,723)
	1,141	1,111

4. Payments to the Government of Canada further to its withdrawal from the administration of lotteries

Under an agreement between the Provincial Governments and the Government of Canada concerning the federal government's withdrawal from the conduct of lotteries, the Provinces pay the federal government the equivalent of $24 million, in 1979 dollars, every year.

The Québec government's share is payable by Loto-Québec according to an agreement concluded between the Provinces and regional lottery corporations. Loto-Québec will pay approximately $12.8 million as its share for fiscal 1992/1993.

5. Special Commissions for Non-Profit Organizations

Further to a decision by the shareholder, a commission equal to the discount allotted for retailers is awarded to non-profit organizations selling lottery tickets through the LOTOMATIQUE subscription system.

6. Receivables

(In thousands of dollars)	1992	1991
Retailers	979	1,109
Wholesalers	10,800	16,856
Interprovincial Lottery Corporation Inc..	3,220	2,208
Miscellaneous	1,535	1,609
	16,534	21,782

7. Fixed Assets

(In thousands of dollars)	1992			1991
	Cost	Accumulative depreciation	Net	Net
Land	3,103	–	3,103	3,103
Building	24,234	3,128	21,106	21,590
Leasehold improvements	12,139	9,139	3,000	3,933
Equipment	94,257	55,205	39,052	33,698
Office furniture and rolling stock	5,569	3,984	1,585	1,973
Works of art	846	–	846	721
	140,148	71,456	68,692	65,018

8. Accounts Payable and Accrued Liabilities

(In thousands of dollars)	1992	1991
Suppliers and accrued liabilities	22,650	28,787
Goods and Services Tax	1,192	1,088
Subsidiary-Lotim Inc.	594	547
	24,436	30,422

9. Provision from Prize Structures

The provision from the prize structures is made up of $5,003,932 (1991: $3,177,312) from unclaimed prizes as well as prizes on unsold tickets returned by retailers. This amount is used for the payment of consumer prizes and retailer prizes.

The rest of this provision comes from a special account created for the Sélect 42, Banco and Extra products in which unclaimed prizes are recorded along with all differences between the theoretical amount fixed for prize payment and the actual amount payable under the prize structure. Under the rules governing each of these products, the sums in this special account may, according to the decision of the Board of Directors, be used for bonus prizes or as a provision to cover any claim which may occur against these games or be included in the Société's income. As at March 31, 1992, the three lotteries accounted for $13,809,719 (1991: $3,877,754) of the provision.

10. Contingencies

Leases

Under a lease agreement expiring in 2003, Loto-Québec is committed to paying a minimum of $56,427,470 for the rental of premises in rent on space occupied by its head office in a building held in joint tenancy with Immeubles Cadimont Inc. In addition, Loto-Québec is committed under different long-term leases terminating at various dates up until June 30, 1997 to rent space for administrative offices. Some of these leases have a five-year renewal option.

Rental expenditures for the year ended March 31, 1992 are $6,654,164 ($6,306,207 in 1991). The consolidated rental expenditures are $4,451,616.

The minimum annual rental payments over the next years are:

Year ended March 31,	
1993	$ 6,391,283
1994	$ 6,036,387
1995	$ 5,628,823
1996	$ 5,343,248
1997	$ 5,291,056
1998 and subsequent	$30,778,620
	$59,469,417

On-Line Lottery Network

The government has authorized Loto-Québec to replace 1,900 game terminals and acquire 600 new ones for an amount not exceeding $27,000,000. As at March 31, 1992, $20,794,808 of this amount has been entered on the books, and Loto-Québec's contractual commitments in connection with this project amount to $3,675,056.

11. Pension Plans

Loto-Québec employees participate in the Régime de retraite des employés du gouvernement et des organismes publics (RREGOP) and in the Régime de retraite des fonctionnaires (RRF). These funds are of defined benefits and entail guarantee upon retirement or death.

Loto-Québec's contributions charged to the earnings for the fiscal year total $1,517,905 ($1,370,741 in 1991). Loto-Québec's obligations, as an employer, toward these government funds are limited to its contributions for current services.

12. Comparative Figures

Some figures on the consolidated statements of income in 1991 have been reclassified to make them consistent with the presentation used for 1992.

(In thousands of dollars)	1992	1991	1990	1989	1988	1987
CONSOLIDATED EARNINGS						
Sales-Lottery tickets	1,315,949	1,273,922	1,214,543	1,158,170	1,036,491	998,040
Cost of sales						
Prizes paid	629,460	612,082	570,125	542,695	477,784	460,311
Discounts to retailers	67,250	65,455	62,828	60,214	54,777	53,047
Printing of tickets	23,103	25,705	25,234	21,749	21,338	19,423
	719,813	703,242	658,187	624,658	553,899	532,781
Gross income	596,136	570,680	556,356	533,512	482,592	465,259
Operating costs						
Advertising and communication	25,093	25,592	24,881	22,228	19,826	17,650
Distribution and sales	20,246	19,649	18,889	20,463	16,807	16,649
Data processing	28,221	31,590	28,275	27,461	22,754	23,646
Administration	20,287	22,112	21,169	18,274	16,508	17,475
Research and development	2,527	1,844	1,515	1,880	1,589	1,209
Depreciation of fixed assets	14,144	10,040	8,695	7,372	9,919	10,564
	110,518	110,827	103,424	97,678	87,403	87,193
Interest-Net	1,141	1,111	(93)	(4,137)	(2,382)	(2,831)
Income before following items	484,477	458,742	453,025	439,971	397,571	380,897
Payment to the Government of Canada further to its withdrawal from the administration of lotteries	12,376	11,911	11,397	10,889	17,069	19,030
Special contribution Event: Rendez-vous 87						1,000
Special commissions to non-profit organizations	519	513	497	411	452	492
Goods and Services Tax	10,870	2,629				
	23,765	15,053	11,894	11,300	17,521	20,522
Net income	460,712	443,689	441,131	428,671	380,050	360,375

In an equal partnership with the Caisse de dépôt et de placement du Québec, Lotim Inc. owns a building situated at 500 Sherbrooke Street West which houses the head offices of Loto-Québec and Lotim.

Office space at the 500 West had an occupancy rate of close to 98% at the end of fiscal 1991, a very encouraging result in downtown Montréal, where the vacancy rate is nearly 17%.

This, and the signing of new leases, allowed 500 West to achieve a net profit of $6,005,571, up 19% from 1990. Lotim's share was $3,002,785.

These profits are not entirely reflected in Lotim's financial statements, following an agreement with Revenue Canada on the Goods and Services Tax (GST). By paying Loto-Québec's rent, the subsidiary can claim input tax credits, thus realizing substantial savings. This disbursement eliminates Lotim's net income, which is found in the consolidated statement of Loto-Québec.

The financial statements of Lotim Inc. for the twelve-month period ended December 31, 1991 have been consolidated with those of Loto-Québec.

lotim inc.

For the Fiscal Year April 1, 1991 to March 31, 1992.

Board of Directors

■ Michel Crête
President and Managing Director

● Roger Chartrand

● Socrates Goulakos, c.a.

● Marcel Jobin

Donald W. McNaughton

Lise Arsenault, B.C.L.

Robert Crevier, c.a.

■ ▲ Marguerite Bourgeois, B.C.L.
Secretary

First Vice-President, Operations

▲ Claude Trudel

Director of marketing
▲ Robert Ayotte

Director of Sales
▲ Simon Brodeur

Network Manager, Wholesalers
Richard Gagné

Network Manager, Representatives
Pierre Valcourt

Manager, Operations
▲ Manon Derome

Manager, Systems Technology
▲ Rosaire Bachand

Manager, Administration
▲ Andrée Tremblay

Vice-President, Human Resources
▲ Joanne Drapeau

Vice-President, Control and Finances
■ ▲ Gilbert Rehayem

Manager,Security and Quality
Suzanne P. Lebeau

Comptroller
Gérald Houle, c.m.a.

Vice-President, Corporate Affairs
■ ▲ Marguerite Bourgeois

Director of Research and Development
▲ Vincent Trudel

General Management

Manager,
Internal Auditing
Jacques Dubois

● Member of the Audit Committee
■ Member of Board of Directors of Lotim Inc.
▲ Member of the Management Committee

LOTO-QUÉBEC
LOTIM INC

500 Sherbrooke Street West
Montréal
H3A 3G6
(514) 282-8000
Telex 055 60178
Fax (514) 873-8999

Representatives Network

MONTRÉAL WEST

Regional Operations Centre

Regional Manager: Michel Meloche
1238, Beaumont Avenue
Town of Mount Royal
H3P 3E5
(514) 735-4133
Fax (514) 873-6275

MONTRÉAL EAST

Regional Operations Centre

Regional Manager:
Joanne Lajeunesse McKay
7070 Beaubien Street East
Anjou
H1M 1B1
(514) 873-2603
Fax (514) 873-6274

Wholesalers Network

QUÉBEC

Regional Operations Centre

Regional Manager: Nicoll Allard
2200 Charest Boulevard West
Sainte-Foy
GIN 2G3
(418) 643-8996
Fax (418) 643-2690

LAVAL

Regional Manager: Denis Robichaud
1799 Saint-Martin Boulevard West
Laval
H7S 1N2
(514) 682-2525
Fax (514) 687-4818

TROIS-RIVIÈRES

Regional Manager: Gilles Bérubé
5000 Jean XXIII Boulevard
Trois-Rivières Ouest
G8Z 4L1
(819) 371-6633
Fax (819) 371-6998

SHERBROOKE

Regional Manager: Patrick Mathieu
45 Radisson Street
Sherbrooke
J1L 1E2
(819) 820-3161
Fax (819) 820-3967

CHICOUTIMI

Regional Manager: Paul Drolet
345 des Saguenéens Street
Chicoutimi
G7H 6K9
(418) 545 4522
Fax (418) 545-2657

RIMOUSKI

Regional Manager: Denis Leblanc
92 2nd Street West
Rimouski
G5L 8B3
(418) 722-3658
Fax (418) 722-3891

MONTRÉAL SOUTH

Regional Manager: Ginette Morin
470 Sainte-Foy Boulevard
Longueuil
J4J 1Y2
(514) 651-9282
Fax (514) 674-0286

HULL

Regional Manager: Bernard Villeneuve
975 Saint-Joseph Boulevard
Hull
J8Z 1W8
(819) 772-3034
Fax (819) 722-3975